

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ping An Insurance (Group)	6,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	5,2
NetEase, Inc. Sponsored ADR	5,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	5,0
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored..	5,0

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

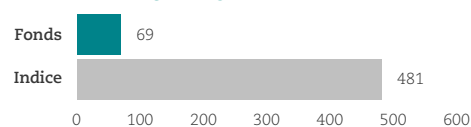
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Services financiers	26,3	17,8
Services de com.	17,1	12,9
Conso. cyclique	15,5	19,8
Technologie	14,2	17,5
Conso. non cyclique	10,4	6,3
Services publics	6,9	2,0
Autres	3,2	--
Industrie	2,8	4,5
[Cash]	2,4	--
Pharma/Santé	1,2	4,2
Produits de base	--	7,1
Energie	--	5,7
Immobilier	--	2,3

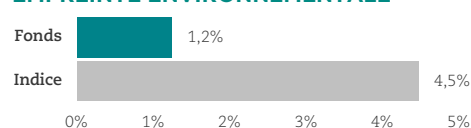
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
Chine	35,9	42,5
Corée	11,9	11,5
Inde	10,3	8,3
Afrique du Sud	8,8	3,5
Brésil	6,4	4,8
Taiwan	5,0	12,5
Russie	3,6	2,9
Hong Kong	3,6	--
Etats-Unis	3,3	--
Mexique	3,0	1,6
[Cash]	2,4	--

Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays)

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 31/12/2019, tCO2e par EUR mio investi. L'empreinte cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


Source : Trucost au 31/12/2019, l'empreinte estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par million de EUR investi.

NOTATIONS (au 31/07/2020)

Catégorie Morningstar :
 EAA Fund Global Emerging Markets Equity
 Nombre de fonds dans la catégorie : 3250



© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les notations et récompenses mentionnées dans ce document sont susceptibles d'évoluer à tout moment et ne constituent en rien une recommandation d'achat.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document

Informations et données en date du 31/08/2020 et non auditées

Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion de la SICAV est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres (stock picking). Le portefeuille est exposé à hauteur minimum de 60% de valeurs orientées sur les marchés boursiers des pays émergents, principalement en Asie du Sud-Est, Amérique Latine et Europe.

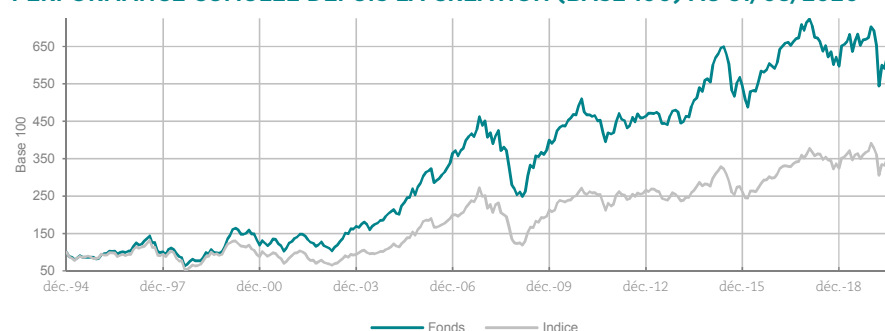
Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 31/08/2020

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/08/2020

	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	-0,04	3,76	-7,99	-0,95	-1,22	3,98	3,49	7,54
Indice	1,06	4,57	-5,72	5,40	2,63	7,24	4,39	5,21
Volatilité fonds	-	-	-	21,64	16,53	16,82	16,40	19,98
Volatilité indice	-	-	-	21,16	16,79	17,47	17,47	21,39

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-1,58	8,27	20,81	-16,36	17,67
Indice	-5,23	14,51	20,59	-10,26	20,60

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q2 2015	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2019
Fonds	-12,14	18,05	-2,42	4,16	-6,12
Indice	-11,80	20,53	5,70	3,76	-2,04

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI Emerging Markets - Net Return (MSCI Emerging Markets - Price Return jusqu'au 01/01/2001). L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Comgest SA a repris la totalité de la gestion du fonds le 31/12/1994 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

Le Morningstar Analyst Rating TM représente l'appréciation par les analystes Morningstar de la qualité d'un fonds en termes relatifs. Il s'agit d'une évaluation prospective qui vise à identifier les perspectives de performance à long terme d'un fonds par rapport à ses pairs.

Valeur liquidative (VL)	22,92€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	2 396,33€
Nombre de titres	40
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	99 668€
Poids des 10 principales positions	44,2%
Active share	78,2%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0000292278

Bloomberg : MAGLNSV FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 30/12/1994

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI Emerging Markets - Net Return

Structure légale :

Magellan, SICAV de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

L'équipe d'investissement mentionnée ci-dessous peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

Equipe d'investissement :

Wojciech Stanislawski

Emil Wolter

Charles Biderman

David Raper

Frais de gestion : 1,75% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 3,25%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : Néant

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats :

CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63

Fax : +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) de la Bourse de Paris

Heure limite de souscription / rachat : 10:30 (heure locale en France) jour J

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+3

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet www.comgest.com.

COMMENTAIRE

Le redressement économique se poursuit après le choc du Covid-19 et les cours des matières premières continuent de grimper. Les marchés émergents ont progressé de 2,2% en USD (+1,1% en EUR) en août et de 0,5% en USD (-5,7% en EUR) en 2020. L'US dollar s'est affaibli après que la FED a laissé entendre que les taux d'intérêt seraient maintenus à zéro sur une période prolongée, même en cas de reprise de l'inflation.

La Turquie a chuté en raison d'inquiétudes croissantes et sa devise a également plongé. Le distributeur BIM a reculé en dépit de l'annonce d'excellents résultats pour le T2 2020, ce qui nous a incités à relever nos prévisions.

Le Brésil s'est replié et sa monnaie s'est affaiblie, ce qui a favorisé les sociétés exportatrices et pénalisées les sociétés domestiques. CCR a reculé de 15,5% en USD (-16,4% en EUR) dans la foulée des résultats du T2 2020 qui reflètent les effets du Covid-19 sur le trafic, en recul de 19%. Le CA de la société a baissé de 24% et l'EBITDA a chuté de 40,6%. Des données plus récentes sur le trafic tendent vers une normalisation.

Le marché chinois demeure l'un des marchés les plus solides tandis que les résultats des sociétés ont été en général meilleurs que prévu, notamment pour Yili, NetEase et Tencent. Cela a été particulièrement le cas dans le domaine du e-commerce. Au T2 2020, Alibaba a ainsi enregistré une croissance du CA de 34% et un résultat d'exploitation en hausse de 42% en glissement annuel. Le cours du titre a progressé de 14,4% en USD (+13,1% en EUR) sur le mois. AIA a publié des résultats décevants, pénalisés par Hong Kong qui souffre d'un manque de visiteurs chinois. Néanmoins, le nouveau CEO Lee Yuan Siong (un ancien de Ping An) a présenté le nouveau plan stratégique de l'assureur asiatique, axé sur les données et les analyses. Si l'on ajoute l'expansion géographique en cours en Chine, ces éléments pourraient multiplier le marché potentiel d'AIA par 4. China Resources Gas, 1er distributeur de gaz en Chine, a affiché des résultats plus faibles que prévu car la demande a chuté sous l'effet du Covid-19 et les revenus liés au transport du gaz ont par conséquent reculé pendant le confinement. Côté positif, la société a pu profiter de la faiblesse du marché pour réaliser quelques opérations de fusions-acquisitions et a d'autres opportunités semblables dans le pipeline. Ceci devrait renforcer sa position à long terme.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- Le fonds est investi sur les marchés émergents, caractérisés par une plus grande volatilité que les marchés matures et la valeur des investissements peut par conséquent fluctuer nettement à la hausse ou la baisse.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Avant d'investir, il vous est recommandé de prendre connaissance du prospectus et du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DICI, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.comgest.com) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux / agents payeurs, dont :

- Belgique : ce document est destiné aux CLIENTS PROFESSIONNELS belges (tels que définis par la Directive MiFID)
Caceis Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brussels. Tel: +32 2 209 26 48. Le fonds peut investir dans les fonds domiciliés en France, au Luxembourg ou en Irlande de la gamme Comgest.
- Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich

La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.

Empreinte carbone : l'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre (GES) des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO₂e).

Source indice : MSCI. Les données MSCI sont réservées à un usage interne et ne doivent ni être transmises ni utilisées dans le cadre de la création ou de la vente de titres, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'information ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent par la présente expressément toutes les garanties quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en fonction de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Source de l'empreinte carbone : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.